



Perma-Fix Medical

Spółka Akcyjna

Skonsolidowany raport okresowy za
I kwartał 2016 r.
Okres od 1 stycznia do 31 marca 2016 r.

Wrocław, dnia 16 maja 2016 r.

SPIS TREŚCI

- I. Informacje o Spółce (jednostka dominująca)
- II. Kwartałne, jednostkowe, skrócone sprawozdanie finansowe Emitenta
- III. Kwartałne, skonsolidowane, skrócone sprawozdanie finansowe Grupy Emitenta
- IV. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości w Grupie Emitenta
- V. Zwięzła charakterystyka istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy Emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z opisem najważniejszych czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających wpływ na osiągnięte wyniki
- VI. Stanowisko odnośnie do możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w danym raporcie kwartalnym
- VII. Opis stanu realizacji działań inwestycji Grupy Emitenta oraz harmonogramu ich realizacji, zgodnie z informacjami przedstawionymi w Dokumencie Informacyjnym
- VIII. Jeżeli w okresie objętym raportem Grupa Emitenta podejmowała w obszarze rozwoju prowadzonej działalności inicjatywy nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie - informacje na temat tej aktywności
- IX. Opis organizacji Grupy Emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji
- X. Informację o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających, na dzień przekazania raportu, co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu
- XI. Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych przez Grupę Emitenta, w przeliczeniu na pełne etaty

I. Informacje o Spółce (jednostka dominująca)

Podstawowe dane o Emitencie:

Firma:	Perma-Fix Medical Spółka Akcyjna
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Siedziba:	Wrocław
Adres:	Pl. Powstańców Śląskich 1/201, 53-329 Wrocław
Telefon:	+48 (71) 881 12 80
Faks:	+48 (71) 391 08 82
Adres poczty elektronicznej:	investors-medical@perma-fix.com
Adres strony internetowej:	www.medical-isotope.com
NIP:	8943022798
REGON:	021527509
KRS:	0000392945

Źródło: Emitent

II. Kwartalne, jednostkowe, skrócone sprawozdanie finansowe Emitenta sporządzone zgodnie z obowiązującymi Emitenta zasadami rachunkowości

Jednostkowy Bilans Emitenta

Tabela 1 Jednostkowe dane finansowe z bilansu Emitenta na dzień zakończenia I kwartału 2016r. wraz z danymi porównywalnymi za 2015 r. – dane śródroczne nieaudytowane

AKTYWA		Stan na 31.03.2016	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.03.2015
A.	AKTYWA TRWAŁE	9 248 627,00	9 301 337,00	9 469 031,00
I.	Wartości niematerialne i prawne	0	0	0
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych	0	0	0
2.	Wartość firmy	0	0	0
3.	Inne wartości niematerialne i prawne	0	0	0
4.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0	0	0
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	0	0	0

1.	Środki trwałe	0	0	0
2.	Środki trwałe w budowie	0	0	0
3.	Zaliczki na środki trwałe w budowie	0	0	0
III.	Należności długoterminowe	0	0	0
1.	Od jednostek powiązanych	0	0	0
2.	Od pozostałych jednostek	0	0	0
IV.	Inwestycje długoterminowe	9 242 480,00	9 242 480,00	9 242 480,00
1.	Nieruchomości	0	0	0
2.	Wartości niematerialne i prawne	0	0	0
3.	Długoterminowe aktywa finansowe	9 242 480,00	9 242 480,00	9 242 480,00
4.	Inne inwestycje długoterminowe	0	0	0
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	6 147,00	58 857,00	226 551,00
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 147,00	58 857,00	226 551,00
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	0	0	0

AKTYWA		Stan na 31.03.2016	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.03.2015
B.	AKTYWA OBROTOWE	10 640 078,74	13 498 728,68	7 395 750,61
I.	Zapasy	0	0	0
1.	Materiały	0	0	0
2.	Półprodukty i produkty w toku	0	0	0
3.	Produkty gotowe	0	0	0
4.	Towary	0	0	0
5.	Zaliczki na dostawy	0	0	0
II.	Należności krótkoterminowe	6 024 184,38	6 234 080,40	3 227 115,11
1.	Należności od jednostek powiązanych	2 950 558,82	2 950 558,82	0
2.	Należności od pozostałych jednostek	3 073 625,56	3 283 521,58	3 227 115,11
III.	Inwestycje krótkoterminowe	3 543 816,07	6 262 273,48	4 168 635,50

1.	<i>Krótkoterminowe aktywa finansowe (środki pieniężne i inne aktywa pieniężne)</i>	3 543 816,07	6 262 273,48	4 168 635,50
2.	<i>Inne inwestycje krótkoterminowe</i>	0	0	0
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 072 078,29	1 002 374,80	0,00
AKTYWA RAZEM		19 888 705,74	22 800 065,68	16 864 781,61

PASywa		Stan na 31.03.2016	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.03.2015
A.	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	16 992 601,65	17 157 261,59	13 200 187,67
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	13 214 290,00	13 214 290,00	12 500 000,00
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (-)	0	0	0
III.	Udziały (akcje) własne (-)	0	0	0
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	7 872 996,27	7 872 996,27	4 910 568,05
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0	0	0
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0	0	0
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-3 930 024,68	-2 660 546,47	-2 660 546,47
VIII.	Zysk (strata) netto	-164 659,94	-1 269 478,21	-1 549 833,91
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego(-)	0	0	0
B.	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	2 896 104,09	5 642 804,09	3 664 593,94
I.	Rezerwy na zobowiązania	28 371,97	232 110,21	0
1.	<i>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i>	1 871,97	205 610,21	0

2.	<i>Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne</i>	0	0	0
3.	<i>Pozostałe rezerwy</i>	26 500,00	26 500,00	0
II.	Zobowiązania długoterminowe	0	0	0
1.	<i>Wobec jednostek powiązanych</i>	0	0	0
2.	<i>Wobec pozostałych jednostek</i>	0	0	0
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	2 867 732,12	5 410 693,88	3 664 593,94
1.	<i>Wobec jednostek powiązanych</i>	2 725 790,26	4 390 714,96	3 498 607,50
2.	<i>Wobec pozostałych jednostek</i>	141 941,86	1 019 978,92	165 986,44
3.	<i>Fundusze specjalne</i>	0	0	0
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	0	0	0
1.	<i>Ujemna wartość firmy</i>	0	0	0
2.	<i>Inne rozliczenia międzyokresowe</i>	0	0	0
PASYWA RAZEM		19 888 705,74	22 800 065,68	16 864 781,61

Źródło: Emitent

Jednostkowy rachunek zysków i strat Emitenta

Tabela 2 Jednostkowy dane finansowe z rachunku zysku i strat Emitenta za okres I kwartału 2016 r. oraz dane narastające od początku roku do końca I kwartału 2016 r. wraz z danymi porównywalnymi za 2015 r. – dane śródroczne nieaudytowane

Lp.	Wyszczególnienie	I kw. 2016 i narastająco 2016 rok	I kw. 2015 i narastająco 2015 rok
		01.01.2016-31.03.2016	01.01.2015-31.03.2015
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	0	0
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	0	0
II.	Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	0	0
III.	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0	0
IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0	0
B.	Koszty działalności operacyjnej	391 003,47	1 359 363,71
I.	Amortyzacja	0,00	0,00
II.	Zużycie materiałów i energii	0,00	0,00
III.	Usługi obce	147 923,22	1 341 184,70
IV.	Podatki i opłaty	5 777,32	14 000,00
V.	Wynagrodzenia	1 776,93	1 776,93
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	0,00	0,00
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	235 526,00	2 402,08
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	-391 003,47	-1 359 363,71
D.	Pozostałe przychody operacyjne	0,00	0,36

I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0
II.	Dotacje	0	0
III.	Inne przychody operacyjne	0	0,36
E.	Pozostałe koszty operacyjne	0	0,09
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0	0
III.	Inne koszty operacyjne	0	0,09
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	-391 003,47	-1 359 363,44
G.	Przychody finansowe	75 358,92	0,00
I.	Dywidendy i udziały w zyskach	0	0
II.	Odsetki	0	0
III.	Zysk ze zbycia inwestycji	0	0
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji	0	0
V.	Inne	75 358,92	0
H.	Koszty finansowe	43,63	210 820,47
I.	Odsetki	43,63	640,84
II.	Strata ze zbycia inwestycji	0	0
III.	Aktualizacja wartości inwestycji	0	0
IV.	Inne	0	210 179,63
I.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	-315 688,18	-1 570 183,91
J.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.- J.II.)	0	0
I.	Zyski nadzwyczajne	0	0
II.	Straty nadzwyczajne	0	0
K.	Zysk (strata) brutto (I+/-J)	-315 688,18	-1 570 183,91

L.	Podatek dochodowy bieżący	-151 028,24	-20 350,00
M.	Podatek dochodowy odroczoney	0,00	0,00
N.	Zysk (strata) netto (K-L-M)	-164 659,94	-1 549 833,91

Źródło: Emitent

Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych Emitenta

Tabela 3 Jednostkowe dane finansowe z rachunku przepływów pieniężnych Emitenta za okres I kwartału 2016 r. oraz dane narastające od początku roku do końca I kwartału 2016 r. wraz z danymi porównywalnymi za 2015 r. – dane śródroczne nieaudytowane

Lp.	Wyszczególnienie	I kw. 2016 i narastająco 2016 rok	I kw. 2015 i narastająco 2015 rok
		01.01.2016-31.03.2016	01.01.2015-31.03.2015
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
I.	Zysk / Strata netto	-164 659,94	-1 549 833,91
II.	Korekty razem	-2 553 797,47	1 484 002,22
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	-2 718 457,41	-65 831,69
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
I.	Wpływy	0,00	0,00
II.	Wydatki	0,00	0,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	0,00	0,00
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
I.	Wpływy	0,00	0,00
II.	Wydatki	0,00	0,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	0,00	0,00
D.	Przepływy pieniężne netto razem	-2 718 457,41	-65 831,69

E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	-2 718 457,41	-65 831,69
F.	Środki pieniężne na początek okresu	6 262 273,48	4 234 467,19
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F+D), w tym	3 543 816,07	4 168 635,50

Źródło: Emitent

Jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym Emitenta

Tabela 4 Jednostkowe dane finansowe z zestawienia zmian w kapitale własnym Emitenta za okres I kwartału 2016 r. oraz dane narastające od początku roku do końca I kwartału 2016 r. wraz z danymi porównywalnymi za 2015r. – dane śródroczne nieaudytowane

Lp.	Wyszczególnienie	I kw. 2016 i narastająco 2016 rok	I kw. 2015 i narastająco 2015 rok
		01.01.2016-31.03.2016	01.01.2015-31.03.2015
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	17 157 261,57	14 750 021,58
I.a	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	17 157 261,57	14 750 021,58
1.	<i>Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu</i>	13 214 290,00	12 500 000,00
1.1	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0	0
1.2	<i>Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu</i>	13 214 290,00	12 500 000,00
2.	<i>Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu</i>	0	0
2.1	Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	0	0
2.2	<i>Należne wpłaty na kapitał podstawowy na</i>	0	0

	<i>koniec okresu</i>		
3.	Udziały (akcje) własne na początek okresu	0	0
3.1.	Zmiana udziałów (akcji) własnych	0	0
3.1	Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0	0
4.	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	7 872 996,27	4 910 568,05
4.1	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0	0
4.2	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu, w tym:	7 872 996,27	4 910 568,05
5.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	0	0
5.1	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0	0
5.2	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0	0
6.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0	0
6.1	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0	0
6.2	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0	0
7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-3 930 024,68	-2 660 546,47
7.1	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0	0
7.2	Zysk z lat ubiegłych na	0	0

	początek okresu, po korektach		
7.3	<i>Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu</i>	0	0
7.4	Strata z lat ubiegłych na początek okresu	3 930 024,68	2 660 546,47
7.5	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	3 930 024,68	2 660 546,47
7.6	<i>Strata z lat ubiegłych na koniec okresu</i>	3 930 024,68	2 660 546,47
7.7	<i>Zysk/Strata z lat ubiegłych na koniec okresu</i>	-3 930 024,68	-2 660 546,47
8.	<i>Wynik netto</i>	-164 659,94	-1 549 833,91
II.	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	16 992 601,65	13 200 187,67
III.	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	16 992 601,65	13 200 187,67

Źródło: Emitent

III. Kwartalne, skonsolidowane, skrócone sprawozdanie finansowe Grupy Emitenta sporządzone zgodnie z obowiązującymi Grupę Emitenta zasadami rachunkowości

WYJAŚNIENIE DO ZAMIESZCZONYCH, SKONSOLIDOWANYCH DANYCH FINANSOWYCH GRUPY EMITENTA:

Spółka Perma-Fix Medical Corporation została założona w dniu 24 stycznia 2014 r. Emitent nabył kontrolę nad spółką Perma-Fix Medical Corp. w marcu 2014 roku.

Począwszy od II kwartału 2014 r. spółka zależna Perma-Fix Medical Corp. ponosiła znaczące koszty operacyjne prowadzonej działalności w związku, z czym Zarząd Emitenta zdecydował o konsolidacji sprawozdań finansowych począwszy od II kwartału 2014 r.

Skonsolidowany Bilans Grupy Emitenta

Tabela 5 Skonsolidowane dane finansowe z bilansu Grupy Emitenta na dzień zakończenia I kwartału 2016 r. i dane porównywalne za 2015 r. – dane śródroczne nieaudytowane

AKTYWA		Stan na 31.03.2016	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.03.2015
A.	AKTYWA TRWAŁE	8 338 531,29	8 505 818,74	9 006 907,03
I.	Wartości niematerialne i prawne	8 318 232,03	8 433 763,03	8 780 356,03
1.	<i>Koszty zakończonych prac rozwojowych</i>	0,00	0,00	0,00
2.	<i>Wartość firmy</i>	0,00	0,00	0,00
3.	<i>Inne wartości niematerialne i prawne</i>	8 318 232,03	8 433 763,03	8 780 356,03
4.	<i>Zaliczki na wartości niematerialne i prawne</i>	0,00	0,00	0,00
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	14 152,26	13 198,71	0,00
1.	<i>Środki trwałe</i>	14 152,26	13 198,71	0
2.	<i>Środki trwałe w budowie</i>	0	0	0
3.	<i>Zaliczki na środki trwałe w budowie</i>	0	0	0
III.	Należności długoterminowe	0	0	0
1.	<i>Od jednostek powiązanych</i>	0	0	0
2.	<i>Od pozostałych jednostek</i>	0	0	0
IV.	Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00	0,00
1.	<i>Nieruchomości</i>	0	0	0
2.	<i>Wartości niematerialne i prawne</i>	0	0	0
3.	<i>Długoterminowe aktywa finansowe</i>	0	0	0
4.	<i>Inne inwestycje długoterminowe</i>	0	0	0
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	6 147,00	58 857,00	226 551,00
1.	<i>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i>	6 147,00	58 857,00	226 551,00
2.	<i>Inne rozliczenia międzyokresowe</i>	0	0	0

AKTYWA		Stan na 31.03.2016	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.03.2015
B.	AKTYWA OBROTOWE	7 042 956,64	9 851 648,89	7 395 750,61
I.	Zapasy	0,00	0,00	0,00
1.	<i>Materiały</i>	0	0	0
2.	<i>Półprodukty i produkty w toku</i>	0	0	0
3.	<i>Produkty gotowe</i>	0	0	0
4.	<i>Towary</i>	0	0	0
5.	<i>Zaliczki na dostawy</i>	0	0	0
II.	Należności krótkoterminowe	3 088 160,41	3 286 642,46	3 227 115,11
1.	<i>Należności od jednostek powiązanych</i>	0	0	0
2.	<i>Należności od pozostałych jednostek</i>	3 088 160,41	3 286 642,46	3 227 115,11
III.	Inwestycje krótkoterminowe	2 849 520,26	5 541 731,49	4 168 635,50
1.	<i>Krótkoterminowe aktywa finansowe (środki pieniężne i inne aktywa pieniężne)</i>	2 849 520,26	5 541 731,49	4 168 635,50
2.	<i>Inne inwestycje krótkoterminowe</i>	0	0	0
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 105 275,97	1 023 274,94	0,00
AKTYWA RAZEM		15 381 487,93	18 357 467,63	16 402 657,64

PASywa		Stan na 31.03.2016	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.03.2015
A.	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	6 995 947,41	8 193 209,37	12 038 461,33
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	13 214 290,00	13 214 290,00	12 500 000,00
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (-)	0	0	0
III.	Udziały (akcje) własne(-)	0	0	0
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	7 872 996,27	7 872 996,27	4 910 568,05
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0	0	0
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0	0	0
VII.	Różnice kursowe z przeliczenia	20 275,99	-348 144,53	-116 358,80
VIII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-12 545 932,37	-3 590 383,01	-3 590 383,01
IX.	Zysk (strata) netto	-1 565 682,48	-8 955 549,36	-1 665 364,91
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego(-)	0	0	0
B.	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	8 385 540,52	10 164 258,26	4 364 196,31
I.	Rezerwy na zobowiązania	28 371,97	232 110,21	0,00

1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 871,97	205 610,21	0,00
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0	0	0
3.	Pozostałe rezerwy	26 500,00	26 500,00	0,00
II.	Zobowiązania długoterminowe	0	0	0
1.	Wobec jednostek powiązanych	0	0	0
2.	Wobec pozostałych jednostek	0	0	0
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	8 357 168,55	9 932 148,05	4 364 196,31
1.	Wobec jednostek powiązanych	8 027 697,51	8 779 514,41	4 198 209,87
2.	Wobec pozostałych jednostek	329 471,04	1 152 633,64	165 986,44
3.	Fundusze specjalne	0	0	0
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	0	0	0
1.	Ujemna wartość firmy	0	0	0
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	0	0	0
PASYWA RAZEM		15 381 487,93	18 357 467,63	16 402 657,64

Źródło: Emitent

Skonsolidowany rachunek zysków i strat Grupy Emitenta

Tabela 6 Skonsolidowane dane finansowe z rachunku zysku i strat Grupy Emitenta za I kwartał 2016 r. oraz narastająco od początku roku do końca I kwartału 2016 r. oraz dane porównywalne za 2015 r. – dane śródroczne nieaudytowane

Lp	Wyszczególnienie	I kw. 2016 r. oraz narastająco od początku 2016 r. (01.01.2016 - 31.03.2016)	I kw. 2015 r. oraz narastająco od początku 2015 r. (01.01.2015 - 31.03.2015)
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	0,00	0,00
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	0,00	0,00
II.	Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	0,00	0,00
III.	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00
IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00
B.	Koszty działalności operacyjnej	1 792 026,01	1 474 894,71

I.	Amortyzacja	116 257,95	115 531
II.	Zużycie materiałów i energii	15 109,49	0,00
III.	Usługi obce	589 567,28	1 341 184,70
IV.	Podatki i opłaty	5 816,74	14 000,00
V.	Wynagrodzenia	518 117,66	1 776,93
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	141 054,29	0,00
VI I.	Pozostałe koszty rodzajowe	406 102,60	2 402,08
VI II.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	-1 792 026,01	-1 474 894,71
D.	Pozostałe przychody operacyjne	0,00	0,36
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II.	Dotacje	0,00	0,00
III.	Inne przychody operacyjne	0,00	0,36
E.	Pozostałe koszty operacyjne	0,00	0,09
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
III.	Inne koszty operacyjne	0,00	0,09
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	-1 792 026,01	-1 474 894,44
G.	Przychody finansowe	75 358,92	0,00
I.	Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
II.	Odsetki, w tym:	0,00	0,00
III.	Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
V.	Inne	75 358,92	0,00
H.	Koszty finansowe	43,63	210 820,47
I.	Odsetki	43,63	640,84
II.	Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
III.	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
IV.	Inne	0,00	210 179,63
I.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	-1 716 710,72	-1 685 714,91
J.	Wynik zdarzeń	0,00	0,00

	nadzwyczajnych (J.I.-J.II.)		
I.	Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00
II.	Straty nadzwyczajne	0,00	0,00
K.	Zysk (strata) brutto (I+/-J)	-1 716 710,72	-1 685 714,91
L.	Podatek dochodowy bieżący	-151 028,24	-20 350,00
M.	Podatek dochodowy odroczony	0,00	0,00
N.	Zysk (strata) netto (K-L-M)	-1 565 682,48	-1 665 364,91

Źródło: Emitent

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych Grupy Emitenta

Tabela 7 Skonsolidowane dane finansowe z rachunku przepływów pieniężnych Grupy Emitenta za I kwartał 2016 r. oraz narastająco od początku roku do końca I kwartału 2016 r. oraz dane porównywalne za 2015 r. – dane nieaudytowane

Lp.	Wyszczególnienie	I kw. 2016 r. oraz narastająco od początku 2016 r. (01.01.2016 - 31.03.2016)	I kw. 2015 r. oraz narastająco od początku 2014 r. (01.01.2015 - 31.03.2015)
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
I.	Zysk / Strata netto	-1 565 682,48	-1 665 364,91
II.	Korekty razem	-1 124 401,16	1 599 533,22
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	-2 690 083,64	-65 831,69
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
I.	Wpływy	0,00	0,00
II.	Wydatki	2 128,59	0,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-2 128,59	0,00
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
I.	Wpływy	0,00	0,00
II.	Wydatki	0,00	0,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	0,00	0,00
D. Przepływy pieniężne netto razem			
E.	Bilansowa zmiana stanu	-2 692 211,23	-65 831,69

	środków pieniężnych, w tym		
F.	Środki pieniężne na początek okresu	5 541 731,49	4 234 467,19
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F+D), w tym	2 849 520,26	4 168 635,50

Źródło: Emitent

Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym Grupy Emitenta

Tabela 8 Skonsolidowane dane finansowe z zestawienia zmian w kapitale własnym Grupy Emitenta za I kwartał 2016 r. oraz narastająco od początku roku do końca I kwartału 2016 r. oraz dane porównywalne za 2015 r. – dane nieaudytowane

Lp.	Wyszczególnienie	I kw. 2016 r. oraz narastająco od początku 2016 r. (01.01.2016 - 31.03.2016)	I kw. 2015 r. oraz narastająco od początku 2014 r. (01.01.2015 - 31.03.2015)
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	8 193 209,37	13 820 185,04
I.a	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	8 193 209,37	13 820 185,04
1.	<i>Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu</i>	<i>13 214 290,00</i>	<i>12 500 000,00</i>
1.1	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	0,00
1.2	<i>Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu</i>	<i>13 214 290,00</i>	<i>12 500 000,00</i>
2.	<i>Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
2.1	Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	0,00	0,00
2.2	<i>Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>

3.	<i>Udziały (akcje) własne na początek okresu</i>	0,00	0,00
3.1.	Zmiana udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00
3.1	<i>Udziały (akcje) własne na koniec okresu</i>	0,00	0,00
4.	<i>Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu</i>	7 872 996,27	4 910 568,05
4.1	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0,00	0,00
4.2	<i>Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu, w tym:</i>	7 872 996,27	4 910 568,05
5.	<i>Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu</i>	0,00	0,00
5.1	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
5.2	<i>Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu</i>	0,00	0,00
6.	<i>Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu</i>	0,00	0,00
6.1	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	0,00
6.2	<i>Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu</i>	0,00	0,00
7.	<i>Różnice kursowe z przeliczenia</i>	20 275,99	-116 358,80
8.	<i>Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</i>	-12 545 932,37	-2 660 546,47
8.1	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	38 119,07
8.2	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	38 119,07
8.3	<i>Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu</i>	0,00	38 119,07

8.4	Strata z lat ubiegłych na początek okresu	12 545 932,37	3 628 502,08
8.5	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	12 545 932,37	3 628 502,08
8.6	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	12 545 932,37	-3 628 502,08
8.7	Zysk/Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-12 545 932,37	-3 590 383,01
9.	Wynik netto	-1 565 682,48	-1 665 364,91
II.	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	6 995 947,41	12 038 461,33
III.	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	6 995 947,41	12 038 461,33

Źródło: Emitent

IV. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości w Grupie Emitenta

Niniejszy raport kwartalny obejmuje okres od 1 stycznia do 31 marca 2016 roku i został sporządzony przy założeniu, że Grupa Emitenta będzie kontynuować działalność gospodarczą w dającej się przewidzieć przyszłości oraz że nie zamierza ani nie jest zmuszona zaniechać działalności lub istotnie zmniejszyć jej zakresu. Zgodnie z wiedzą Grupy Emitenta nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Grupę Emitenta.

Niniejszy raport został sporządzony zgodnie z wymogami Załącznika nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu.

Stosowane metody wyceny aktywów i pasywów

Środki pieniężne

Krajowe środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych wycenia się według wartości nominalnej:

- wpływ walut na dewizowy rachunek bankowy wycenia się wg kursów kupna walut, stosowanych na ten dzień przez bank prowadzący rachunek dewizowy,
- rozchód walut wycenia się według kursu sprzedaży banku stosowanego na dzień ich rozchodu,

- w przypadku pozostałych operacji po kursie średnim ogłoszonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski z dnia poprzedzającego ten dzień,
- na dzień bilansowy środki pieniężne wycenia się według średniego kursu ustalonego przez NBP na ten dzień,
- ustalone na koniec dnia różnice kursowe wpływają na wynik finansowy, a mianowicie:
 - dodatnie – jako przychody finansowe z operacji finansowych,
 - ujemne – jako koszty finansowe z operacji finansowych.

Do wyceny rozchodu waluty z rachunku walutowego stosuje się kurs historyczny (jako kurs faktycznie zastosowany). Kurs historyczny jest to kurs, po którym dokonano wyceny waluty w dniu jej wpływu na rachunek walutowy. Dokonując wyceny rozchodu walut z rachunku walutowego według kursu historycznego Spółka stosuje metodę FIFO, tzn. „pierwsze przyszło, pierwsze wyszło”.

Inwentaryzacja środków pieniężnych w kasie jest przeprowadzana w formie spisu z natury.

Inwentaryzacja środków pieniężnych na rachunkach bankowych jest przeprowadzana poprzez potwierdzenie sald z bankiem.

Inwentaryzacja innych środków pieniężnych oraz innych aktywów pieniężnych jest przeprowadzana poprzez porównywanie danych ewidencyjnych z dokumentami.

Należności i zobowiązania

Należności i zobowiązania (w tym z tytułu kredytów i pożyczek) w walucie polskiej wykazywane są według wartości podlegającej zapłacie.

Należności i zobowiązania w walutach obcych w momencie powstania ujmowane są według średniego kursu ustalonego przez NBP dla danej waluty obcej.

Dodatnie lub ujemne różnice kursowe powstające w dniu płatności, wynikające z różnicy pomiędzy kursem waluty na ten dzień, a kursem waluty w dniu powstania należności lub zobowiązania odnoszone są odpowiednio na przychody lub koszty operacji finansowych.

Nierozliczone na dzień bilansowy należności i zobowiązania w walucie obcej wycenia się po obowiązującym na dany dzień średnim kursie ustalonym dla obcej waluty przez NBP.

Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego.

Odpisy aktualizujące należności spółka tworzy na:

- należności od dłużników postawionych w stan likwidacji lub upadłości do wysokości należności nie objętych gwarancją lub innym zabezpieczeniem należności zgłoszonej likwidatorowi lub sędziemu komisarzowi w postępowaniu upadłościowym,
- należności od dłużników w przypadku oddalenia wniosku o ogłoszenie upadłości, jeżeli majątek dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania upadłościowego w wysokości 100% należności,
- należności kwestionowane przez dłużników (sporne) oraz należności skierowane do postępowania sądowego w wysokości 100% należności,
- należności, z których zapłatą dłużnik zwleka, a zapłata nie jest prawdopodobna w wysokości 100% należności.

Inwentaryzacja należności i zobowiązań następuje w drodze pisemnego potwierdzenia sald z kontrahentami.

Instrumenty finansowe

Klasyfikacja instrumentów finansowych

Instrumenty finansowe klasyfikowane są do następujących kategorii:

- aktywa finansowe przeznaczone do obrotu;
- aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności;
- pożyczki i należności;
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Klasyfikacja opiera się na analizie charakterystyki oraz celu nabycia inwestycji. Klasyfikacji dokonuje się na moment początkowego ujęcia aktywów i zobowiązań finansowych.

Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu

Do tej kategorii instrumentów finansowych zalicza się składnik aktywów finansowych, który spełnia jeden z poniższych warunków:

- został nabyty lub powstał głównie w celu odsprzedaży w krótkim terminie (jeżeli oczekuje się jego realizacji w ciągu 12 miesięcy);
- stanowi część portfela określonych instrumentów finansowych, które są zarządzane łącznie, i dla których istnieje potwierdzenie uzyskiwania krótkoterminowych zysków w przyszłości; lub
- jest instrumentem pochodnym, o ile nie zostały spełnione wymagania dotyczące zastosowania rachunkowości zabezpieczeń.

Sprzedaż papierów wartościowych następuje wg zasady FIFO, tzn. „pierwsze przyszło, pierwsze wyszło”. Wynik na sprzedaży jest sumą sprzedaży pomniejszoną o koszt własny sprzedaży wg opisanej zasady.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności

Do tej kategorii instrumentów finansowych zalicza się składnik aktywów finansowych:

- nie będący instrumentem pochodnym;
- o stałych lub możliwych do określenia płatnościach;
- o ustalonym terminie zapadalności;
- który jednostka zamierza i ma możliwość utrzymać w posiadaniu do upływu terminu zapadalności; gdzie:
 - brak zamiaru występuje wtedy gdy jednostka:
 - zamierza utrzymać składnik aktywów finansowych przez czas nieokreślony;
 - jest gotowa dokonać sprzedaży (zmiana warunków rynkowych, potrzeby płynnościowe, alternatywne inwestycje itd.);
 - emitent posiada prawo do rozliczenia w kwocie znacznie niższej od jego zamortyzowanego kosztu;
 - brak możliwości występuje wtedy gdy jednostka:
 - nie posiada dostępnych środków finansowych, które pozwalałyby na finansowanie inwestycji do upływu terminu zapadalności;
 - podlega ograniczeniom wynikającym z przepisów prawa lub innego typu, które mogą udaremnić jej zamiar utrzymania składnika aktywów finansowych do terminu zapadalności;
- inny niż:
 - składnik zakwalifikowany jako aktywa finansowe przeznaczone do obrotu;
 - składnik zakwalifikowany jako aktywa finansowe dostępne do sprzedaży;
 - składnik spełniający definicję pożyczek i należności.

Pożyczki i należności

Do tej kategorii instrumentów finansowych zalicza się składnik aktywów finansowych:

- nie będący instrumentem pochodnym;
- o określonych lub możliwych do określenia płatnościach;
- nienotowany na aktywnym rynku;
- inne niż:
 - składnik zakwalifikowany jako aktywa finansowe przeznaczone do obrotu;
 - składnik zakwalifikowany jako aktywa finansowe dostępne do sprzedaży;
 - składnik zakwalifikowany jako aktywa finansowe dostępne do sprzedaży;
 - aktywa finansowe, których posiadacz może nie odzyskać zasadniczo pełnej kwoty inwestycji początkowej z innego powodu niż pogorszenie obsługi kredytu, które kwalifikuje się jako dostępne do sprzedaży.

Do pożyczek udzielonych i należności własnych nie zalicza się nabytych pożyczek ani należności, a także wpłat dokonanych przez jednostkę celem nabycia instrumentów kapitałowych nowych emisji, również wtedy gdy nabycie następuje w pierwszej ofercie publicznej lub w obrocie pierwotnym, a w przypadku praw do akcji – także w obrocie wtórnym.

Do tej kategorii rachunkowości nie zalicza się należności z tytułu dostaw towarów i usług, ponieważ nie powstały na skutek przekazania drugiej stronie umowy środków pieniężnych.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Do tej kategorii instrumentów finansowych zalicza się aktywa finansowe, które nie są instrumentami pochodnymi oraz:

- zostały jako takie zakwalifikowane (zazwyczaj na moment początkowego ujęcia); lub
- nie kwalifikują się do pozostałych kategorii.

Przy wycenie rozchodu instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży stosuje się metodę FIFO, tzn. „pierwsze przyszło, pierwsze wyszło”. Wynik na sprzedaży jest sumą sprzedaży pomniejszoną o koszt własny sprzedaży wg opisanej zasady.

Zasady wyceny i prezentacji w sprawozdaniu finansowym instrumentów finansowych

Grupa aktywów finansowych	Zasady wyceny	Zasady ujęcia w sprawozdaniu finansowym
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	Aktywa finansowe notowane na aktywnym rynku – według bieżącej ceny rynkowej. Aktywa finansowe nienotowane na aktywnym rynku - według ceny nabycia skorygowanej o trwałą utratę wartości, o ile istnieją przesłanki wskazujące, iż wycena ta nie różniłaby się istotnie od wyceny w wartości godziwej.	Różnica z wyceny ujmowana w wyniku finansowym bieżącego okresu sprawozdawczego w pozycji przychody bądź koszty finansowe.
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności	Według skorygowanej ceny nabycia przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej (IRR).	Różnice z wyceny koryguje wartość wycenianego składnika aktywów oraz jest ujmowana w wyniku finansowym bieżącego okresu sprawozdawczego w pozycji przychody bądź koszty finansowe.
Pożyczki i należności	Według skorygowanej ceny nabycia	Różnice z wyceny koryguje

	przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej (IRR).	wartość wycenianego składnika aktywów oraz jest ujmowana w wyniku finansowym bieżącego okresu sprawozdawczego w pozycji przychody bądź koszty finansowe.
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Aktywa finansowe notowane na aktywnym rynku – według bieżącej ceny rynkowej. Aktywa finansowe nienotowane na aktywnym rynku - według ceny nabycia skorygowanej o trwałą utratę wartości, o ile istnieją przesłanki wskazujące, iż wycena ta nie różniłaby się istotnie od wyceny w wartości godziwej.	Różnica z wyceny ujmowana w wyniku finansowym bieżącego okresu sprawozdawczego w pozycji przychody bądź koszty finansowe.

Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia pomniejszonych o dotychczasowe odpisy umorzeniowe. Odpisy amortyzacyjne są dokonywane przy zastosowaniu metody liniowej.

Mając na uwadze zasadę istotności wynikającą z art. 4 ust. 4 Ustawy potwierdzoną postanowieniem ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych art. 16d, wartości niematerialne i prawne o wartości do 3 500 zł, traktowane jako niskocenne składniki majątku, zalicza się do materiałów i księguje bezpośrednio w zużycie materiałów z pominięciem ewidencji bilansowej.

Inwentaryzacja wartości niematerialnych i prawnych jest przeprowadzana w formie porównania danych ewidencyjnych z dokumentacją.

Rzeczowe aktywa trwałe

Środki trwałe oraz środki trwałe w budowie wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia pomniejszonych o dotychczasowe odpisy umorzeniowe. Spółka prowadzi ewidencję środków trwałych, do których zalicza się składniki mienia, przy czym środki trwałe o wartości do 3 500, traktowane jako niskocenne składniki majątku, zalicza się do materiałów i księguje bezpośrednio w zużycie materiałów z pominięciem ewidencji bilansowej, zgodnie z art. 32 ust. 6 Ustawy. Zasady amortyzacji środków trwałych są zgodne z ustawą o podatku dochodowym od osób prawnych.

Odpisy amortyzacyjne są dokonywane przy zastosowaniu metody liniowej.

Odpisy amortyzacji dokonywane są zgodnie ze sporządzonym planem amortyzacji.

Odsetki, prowizje oraz różnice kursowe dotyczące środków trwałych w budowie zwiększają wartość nabycia tych składników majątku.

Inwentaryzacja rzeczowych aktywów trwałych jest przeprowadzana w formie spisu z natury.

Wyroby gotowe

Wytwarzane przez Spółkę programy komputerowe przeznaczone do wielokrotnej sprzedaży stanowią wyroby gotowe. Wycena następuje w oparciu o postanowienia art. 34 ust. 3 Ustawy, tj. w okresie przynoszenia przez nie korzyści ekonomicznych, nie dłuższym niż 5 lat, w wysokości nadwyżki kosztów ich wytworzenia nad przychodami według cen sprzedaży netto, uzyskanymi ze sprzedaży tych produktów w ciągu tego okresu. Nieodpisane po upływie tego okresu koszty wytworzenia zwiększają pozostałe koszty operacyjne.

Produkcja w toku

Zgodnie z art. 28 ust. 1 pkt 6 Ustawy, produkcję w toku, jako składnik rzeczowych składników aktywów obrotowych, wycenia się nie rzadziej niż na dzień bilansowy według kosztów wytworzenia nie wyższych od cen ich sprzedaży netto na dzień bilansowy.

Rozliczenia międzyokresowe

Rozliczenia międzyokresowe czynne ustala się w wysokości kosztów przypadających na następne okresy sprawozdawcze. Jeżeli wartość otrzymanych finansowych składników majątku jest niższa niż zobowiązania na nie, w tym również z tytułu uzyskanych kredytów i pożyczek, to różnica stanowi czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów. Odpisuje się je w koszty operacji finansowych w równych ratach w ciągu okresu, na jaki zaciągnięto zobowiązanie. Do kosztów rozliczanych w czasie zalicza się przede wszystkim: zapłacone odsetki od kredytów, opłacone z góry prenumeraty, składki na ubezpieczenia majątkowe, czynsze.

Mając na uwadze zasadę istotności wynikającą z art. 4 ust. 4 Ustawy koszty dotyczące przyszłych okresów są rozliczane w miesięcznych odpisach, jeśli stanowią istotną kwotę. W przeciwnym razie nie dokonuje się ich comiesięcznego rozliczania. Za próg istotności Spółka przyjmuje niższą z dwóch wartości: 1-2% sumy bilansowej lub 05-1% przychodów ze sprzedaży.

Rozliczenia międzyokresowe bierne ustala się w wysokości przypadającej na bieżący okres sprawozdawczy:

- ściśle oznaczonych świadczeń wykonywanych na rzecz spółki, lecz jeszcze nie stanowiących zobowiązania,

- prawdopodobnych kosztów, których kwota bądź data powstania zobowiązania z ich tytułu nie jest jeszcze znana.

Przewidywane, lecz nieponiesione, wydatki objęte biernymi rozliczeniami międzyokresowymi zmniejszają bieżąco koszty, nie później niż do końca roku obrachunkowego następnego po roku ich ustalenia.

Spółka dokonuje biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy wynikających ze świadczeń wykonanych na rzecz Spółki przez kontrahentów oraz z obowiązku wykonania związanych z bieżącą działalnością przyszłych świadczeń wobec nieznanymi osobami, których kwotę można oszacować, choć data powstania zobowiązania z ich tytułu nie jest jeszcze znana.

Na składniki aktywów, co do których istnieje podejrzenie, że w dającej się przewidzieć przyszłości nie będą przynosić korzyści ekonomicznych, Spółka będzie dokonywała odpisu z tytułu trwałej utraty ich wartości.

W związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości, jednostka ustala aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia.

Wysokość aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego.

Inwentaryzacja rozliczeń międzyokresowych jest przeprowadzana w formie porównania danych ewidencyjnych z dokumentacją.

Kapitały własne

Kapitał zakładowy wykazuje się w wysokości określonej w umowie lub statucie i wpisanej w rejestrze sądowym. Zadeklarowane, lecz nie wniesione wkłady kapitałowe ujmuje się jako należne wpłaty na poczet kapitału.

Kapitał zapasowy tworzony jest z odpisów z czystego zysku rocznego Spółki. Ponadto do kapitału zapasowego zalicza się również nadwyżkę powstałą w wyniku sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej po potrąceniu kosztów emisji.

Inwentaryzacja kapitałów własnych jest przeprowadzana w formie porównania danych ewidencyjnych z dokumentacją.

Rezerwy

W związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości, jednostka tworzy rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego wymagającej w przyszłości zapłaty w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, tj. różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości.

Wysokość rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego.

Inwentaryzacja rezerw jest przeprowadzana w formie porównania danych ewidencyjnych z dokumentacją.

Przychody ze sprzedaży

Przychodem z tytułu świadczenia usług finansowych jest kwota należna z tego tytułu od odbiorcy.

Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody i koszty operacyjne są to przychody i koszty niezwiązane bezpośrednio z podstawową działalnością Spółki.

Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe są to należne przychody z operacji finansowych, natomiast koszty finansowe są to poniesione koszty operacji finansowych.

Ujemne różnice kursowe oraz odsetki od zobowiązań i kredytów inwestycyjnych po oddaniu inwestycji do użytkowania obciążają koszty operacji finansowych.

Zyski i straty nadzwyczajne

Przez straty i zyski nadzwyczajne rozumie się straty i zyski powstające na skutek zdarzeń trudnych do przewidzenia, poza działalnością operacyjną Spółki i niezwiązane z ogólnym ryzykiem jej prowadzenia.

Podatek dochodowy

Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego naliczane są zgodnie z przepisami ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych.

Podatek dochodowy od osób prawnych jest obliczany w oparciu o zysk brutto ustalony na podstawie przepisów o rachunkowości, skorygowany o przychody niestanowiące przychodów podlegających opodatkowaniu oraz koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów.

Wynik finansowy

Na wynik finansowy składają się: wynik na działalności podstawowej, wynik na pozostałej działalności operacyjnej, wynik na działalności finansowej, wynik na operacjach nadzwyczajnych, obowiązkowe obciążenia wyniku.

W okresie objętym niniejszym raportem nie było żadnych zmian stosowanych zasad (polityki) rachunkowości.

V. Zwięzła charakterystyka istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy Emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z opisem najważniejszych czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających wpływ na osiągnięte wyniki

W I kwartale 2016 r. Grupa Emitenta nadal kontynuowała prace zorientowane na dalszy rozwój prowadzonej działalności, polegającej na opracowaniu i komercjalizacji nowej technologii wytwarzania izotopów medycznych, głównie izotopu Technetium-99m (najczęściej wykorzystywanego izotopu medycznego na świecie podczas zabiegów obrazowania serca, kości, mózgu, nerek, trzustki oraz diagnostyki nowotworów i chorób układu pokarmowego) z wykorzystaniem Molibdenu-99 (Mo-99). Grupa skupiała również swoje działania na przygotowaniu odpowiedniej dokumentacji w celu uzyskania zezwoleń od amerykańskiej Agencji Żywności i Leków („FDA”) oraz właściwych organów zatwierdzających innych państw, w tym regulatora w Unii Europejskiej, które pozwolą Grupie Emitenta na rozpoczęcie produkcji i sprzedaży wytworzonego izotopu w późniejszym okresie czasu.

Nowy proces technologiczny wykorzystuje molibden, powszechny metal do wyprodukowania Molibdenu-99 („Mo-99”) poprzez aktywację neutronową, który

rozpada się na Tc-99m. Grupa Emitenta odkryła innowacyjną żywicę, odporną na promieniowanie, która jest w stanie wiązać duże ilości molibdenu, a jednocześnie uwalniać prawie 90% Tc-99m. Żywica uzupełniona o aktywowany neutronowo Mo-99 jest umieszczana w generatorze Technetu, gdzie dolewana jest sól fizjologiczna.

Nowy proces pozyskiwania izotopów obejmuje kompletny cykl technologiczny, od reaktora do dostawy izotopów do placówek medycznych. W ocenie Grupy Emitenta, technologia może być łatwo wdrażana na całym świecie przy wykorzystaniu standardowych i komercyjnych reaktorów badawczych, eliminując zapotrzebowanie na reaktory specjalnego przeznaczenia. Technologia ta niesie zalety dla środowiska naturalnego dzięki zmniejszeniu ryzyka rozprzestrzeniania broni masowego rażenia.

Grupie udało się z sukcesem dokonać przeskalowania prototypu generatora do produkcji Technetium-99m (Tc-99m) w ilościach komercyjnych. Testy potwierdziły, że innowacyjna żywica, odkryta przez Grupę jest odporna na duże dawki promieniowania radiacyjnego o wartości do 6 kiurów, co zostało uznane za znaczące osiągnięcie w branży nuklearnej. W oparciu o wyniki testów, Zarząd Emitenta wierzy, że nowy proces technologiczny posiada potencjał, aby stać się standardem w branży ze względu na niższy koszt technologiczny oraz może zaspokoić globalną potrzebę rynkową wytwarzania Tc-99 bez użycia uranu. Technologia produkcji Tc-99m spełnia wymagania branżowe na wielu rynkach wschodzących i zapotrzebowanie na stabilny łańcuch dostaw Tc-99m oraz została potwierdzona wyższość procesu nad tradycyjnymi metodami stosowanymi w Europie i Ameryce Północnej.

Po udanych testach technologii przy wartości promieniowania 6 kiurów, Grupa pracuje nad zebraniem dodatkowych danych wymaganych przed złożeniem wniosków o rejestrację technologii do FDA i regulatora w Unii Europejskiej oraz pozyskaniem nowych znaczących partnerów strategicznych z łańcucha dostaw Tc-99m. W ocenie Zarządu Emitenta główne wyzwania techniczne oraz ryzyka regulacyjne i komercyjne związane z innowacyjną żywicą zostały rozwiązane.

Zgodnie z komunikatem Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych S.A. („Giełda”) z dnia 29 marca 2016 r. akcje Spółki zostały po raz czwarty z rzędu zakwalifikowane do segmentu NewConnect Lead. Celem utworzenia tego segmentu jest wyróżnienie największych i najpłynniejszych spółek, które rzetelnie wypełniają obowiązki informacyjne spółek notowanych na rynku NewConnect i mają największe szanse spełnić kryteria dopuszczeniowe na główny parkiet Giełdy.

Ponadto, Spółka ogłosiła plany związane z notowaniem akcji Spółki na amerykańskim rynku NASDAQ. Planowany termin rozpoczęcia notowań jest uzależniony od warunków na amerykańskim rynku giełdowym i zostanie ogłoszony w późniejszym terminie. W przypadku zmiany struktury korporacyjnej Spółki, procentowy udział

obecnych akcjonariuszy w kapitale zakładowym Spółki pozostanie bez zmian, przed planowanym przeprowadzeniem nowej emisji akcji w Stanach Zjednoczonych. W ocenie Zarządu model biznesowy uwzględniający notowanie spółki na NASDAQ umożliwi dostęp do dużej liczby potencjalnych inwestorów całego świata, zainteresowanych inwestycjami w projekty z branży medycznej i life science oraz maksymalizację wartości dla obecnych i przyszłych akcjonariuszy ze względu na wyższą płynność kursu akcji.

W I kwartale 2016 r. Grupa Emitenta nadal nie wypracowała przychodów ze sprzedaży w związku z przygotowaniem do złożenia do FDA i regulatora UE dokumentów o rejestrację i komercjalizację technologii w Europie i USA. Grupa Emitenta poniosła ok. 1,79 mln zł skonsolidowanych kosztów działalności operacyjnej, co jest poziomem wyższym o ok. 215% niż na koniec analogicznego okresu w 2015 r. Największy udział w takim poziomie kosztów operacyjnych miały Usługi Obce w wysokości ok. 0,59 mln zł, głównie koszty usług świadczonych dla Grupy Emitenta przez pracowników spółki dominującej, Perma-Fix Environmental Services Inc. („PESI”), która posiada z Grupą następujące umowy o ścisłej współpracy:

- umowę o usługi operacyjne na mocy, której PESI dostarcza Grupie Emitenta usługi z zakresu badań i rozwoju (R&D) przy procesie wytwarzania Technetu-99m („Tc-99m”);
- umowę patentową, która umożliwia Grupie Emitenta korzystanie z praw do stosowania opatentowanej przez PESI technologii wytwarzania Tc-99m na potrzeby medyczne lub w szczególności na potrzeby procedur skanowania diagnostycznego, nuklearnego oraz medycznego.

Koszty Usług Obcych stanowiły prawie 33% całości skonsolidowanych kosztów operacyjnych zanotowanych przez Grupę Emitenta na koniec I kwartału 2016 r. w porównaniu do 91% całości skonsolidowanych kosztów operacyjnych w analogicznym okresie w 2015r. Pozostałe istotne pozycje skonsolidowanych kosztów operacyjnych Grupy w I kwartale 2016 r. stanowiły Wynagrodzenia w wysokości ok. 0,52 mln zł i Pozostałe koszty rodzajowe na poziomie ok. 0,41 mln zł. Niższy udział kosztów Usług Obcych w I kwartale 2016r. związany jest z faktem, że od II kwartału 2015r. koszty administracyjne i zarządzania spółką, w tym działania zmierzające do pozyskiwania nowych partnerów strategicznych, administrowane są przez Członków Zarządu Spółki i klasyfikowane w pozycji Wynagrodzeń i Pozostałych kosztów operacyjnych. Do tego momentu obowiązywała umowa o usługi zarządcze na mocy, której PESI administrowała działania zarządcze w Grupie Emitenta w ramach „Usług Obcych”.

Na koniec I kwartału 2016r. Grupa Emitenta zanotowała skonsolidowaną stratę netto na poziomie ok. 1,57 mln zł. Strata była spowodowana głównie poprzez brak przychodów ze sprzedaży, które mogłyby pokryć koszty operacyjne. Grupa Emitenta przewiduje, iż taka sytuacja będzie się utrzymywała jeszcze przez cały 2016 rok.

VI. Stanowisko odnośnie do możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w danym raporcie kwartalnym

Grupa Emitenta ani sam Emitent nie publikowali prognoz finansowych dotyczących 2016 roku.

VII. Opis stanu realizacji działań inwestycji Grupy Emitenta oraz harmonogramu ich realizacji, zgodnie z informacjami przedstawionymi w Dokumencie Informacyjnym

Ostatni Dokument Informacyjny Emitenta nie zawierał informacji, o których mowa w § 10 pkt 13a) Załącznika nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu – opis stanu realizacji działań i inwestycji Grupy Emitenta oraz harmonogramu ich realizacji.

VIII. Jeżeli w okresie objętym raportem Grupa Emitenta podejmowała w obszarze rozwoju prowadzonej działalności inicjatywy nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie - informacje na temat tej aktywności

Po udanych testach technologii przy wartości promieniowania 6 kiurów, Grupa pracuje nad zebraniem dodatkowych danych wymaganych przed złożeniem wniosków o rejestrację technologii do FDA i regulatora w Unii Europejskiej oraz pozyskiwaniu nowych znaczących partnerów strategicznych z łańcucha dostaw Tc-99m. W ocenie Zarządu Emitenta główne wyzwania techniczne oraz ryzyka regulacyjne i komercyjne związane z innowacyjną żywicą zostały rozwiązane.

Poza powyższym, w I kwartale 2016 r. Spółka nie podejmowała żadnych innych inicjatyw/działań w obszarze rozwoju prowadzonej działalności ukierunkowanych na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie.

IX. Opis organizacji grupy kapitałowej, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji

Pod koniec I kwartału 2014 r. Emitent zawarł umowę zakupu 100% akcji spółki Perma-Fix Medical Corporation (raport bieżący EBI nr 11/2014). W związku z powyższym na dzień sporządzenia niniejszego raportu kwartalnego Emitent posiada podmiot zależny spółkę Perma-Fix Medical Corporation i wraz z nią tworzy grupę kapitałową. Poniżej znajdują się podstawowe dane na temat podmiotu zależnego od Emitenta:

Tabela 9 Perma-Fix Medical Corporation

Firma:	Perma-Fix Medical Corporation
Forma prawna:	Corporation
Adres biura:	8302 Dunwoody Place, Suite 250, Atlanta, GA 30350
Przedmiot działalności:	Spółka stworzyła oraz rozwinęła przełomową technologię wytwarzania izotopów medycznych, głównie izotopu Technetu-99 (najbardziej znanego i najczęściej stosowanego izotopu medycznego na świecie) w celu wyeliminowania światowego niedoboru tego izotopu w medycynie jądrowej
Udział Emitenta w kapitale zakładowym:	100,00%
Udział Emitenta w ogólnej liczbie głosów:	100,00%
Adres strony internetowej:	www.medical-isotope.com

Źródło: Emitent

KONSOLIDACJA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH: Zarząd Emitenta podjął decyzję o konsolidacji sprawozdania finansowego Emitenta ze sprawozdaniem finansowym jego spółki zależnej Perma-Fix Medical Corporation po przeanalizowaniu danych finansowych Perma-Fix Medical Corporation, które po wstępnej konsolidacji okazały się mieć istotny wpływ na sytuację finansową, majątkową oraz gospodarczą Emitenta.

Podmiotem dominującym wobec Grupy Emitenta na dzień sporządzenia niniejszego raportu kwartalnego jest spółka Perma-Fix Environmental Services Inc., która posiada obecnie ok. 60,54% udziału w kapitale zakładowym Emitenta oraz w głosach na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

X. Informacja o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających, na dzień przekazania raportu, co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu kwartalnego, struktura akcjonariatu przedstawia się następująco:

*Tabela 10 Wyszczególnienie akcjonariuszy posiadających, co najmniej 5% udziału w kapitale zakładowym oraz głosach na WZ**

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów
Perma-Fix Environmental Services, Inc.	800 000	800 000	60,54%	60,54%
Quark Ventures, LLC (d. WDM Capital USA, LLC)*	122 885	122 885	9,3%	9,3%
TFI PZU S.A.**	120 000	120 000	9,08%	9,08%
Digirad Corporation	71 429	71 429	5,41%	5,41%
Pozostali	207 115	207 115	15,67%	15,67%
SUMA	1 321 429	1 321 429	100,00%	100,00%

Źródło: Emitent

* pośrednio poprzez spółkę Quark Ventures S.A.

** działając w imieniu i na rzecz PZU Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasolowy oraz PZU Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Medyczny.

Powyższa tabela przedstawia strukturę akcjonariatu ze szczegółowym wykazem akcjonariuszy posiadających, co najmniej 5% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Spółki (zgodnie z zawiadomieniami akcjonariuszy z art. 69 ustawy o ofercie publicznej oraz raportami ESPI odnośnie akcjonariuszy posiadających, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta).

XI. Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych przez Grupę Emitenta, w przeliczeniu na pełne etaty

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu Grupa Emitenta zatrudniała 3 członków Zarządu Spółki zatrudnionych na pełen etat. Ponadto, Grupa Emitenta posiada umowy o ścisłej współpracy i możliwości korzystania z usług pracowników spółki dominującej Perma-Fix Environmental Services Inc. („PESI”).